

Derivados para la cobertura de tasas de interés

Objetivo:

Brindar a las Uniones de Crédito herramientas prácticas para evaluar, estructurar y contratar coberturas que les permitan mitigar el impacto de la volatilidad en tasas de interés, con un enfoque integral: desde el análisis económico hasta la ejecución y reporte.

Dirigido a:

Tesorereros, responsables de finanzas, riesgos o planeación financiera de Uniones de Crédito.

1. Panorama de tasas de interés en México y el mundo

- a. Trayectoria reciente de tasas de interés (Banxico, Fed, tendencias)
- b. Perspectivas económicas y su impacto en el costo financiero
- c. Implicaciones para el crédito y fondeo de las Uniones de Crédito

2. Derivados de tasas de interés: conceptos clave

- a. ¿Qué son y cómo funcionan? (SWAP, CAP, FLOOR, COLLAR)
- b. Comparativa entre instrumentos OTC y estandarizados
- c. Costos y beneficios: ¿cuándo sí conviene cubrirse?

3. Riesgos en el uso de derivados

- a. Riesgo de contraparte y mitigantes (ISDA, contratos marco)
- b. Requerimientos de colaterales y garantías
- c. Consideraciones contables (NIF C-10 / IFRS 9)
- d. Valuación y monitoreo de coberturas (mark-to-market y reportes)

4. Casos prácticos de coberturas

- a. Cobertura con CAP: limitar el alza en tasa variable
- b. SWAP: convertir deuda de tasa variable a fija
- c. Collar: reducción de costos en entornos de incertidumbre
- d. Ejercicio práctico de simulación: análisis de sensibilidad y escenarios

5. Proceso de contratación y mejores prácticas

- a. ¿Cómo se contrata un derivado? – Pasos, documentación, requisitos
- b. Negociación con Bancos y valuación justa (benchmarking)
- c. Recomendaciones prácticas para cerrar a buen precio
- d. Seguimiento posterior y validación contable